

Määräykset ja ohjeet 4/2014

Vaihtoehtorahastojen hoitajat

Dnro
FIVA 6/01.00/2014

Antopäivä
1.7.2014

Voimaantulopäivä
22.7.2014

FINANSSIVALVONTA

puh. 010 831 51
faksi 010 831 5328
etunimi.sukunimi@finanssivalvonta.fi
www.finanssivalvonta.fi

Lisätietoja
Markkina- ja sijoitusvalvonta/Sijoitustuotteet



Määräysten ja ohjeiden oikeudellinen luonne

Määräykset

Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelmassa "Määräys"-otsikon alla esitetään Finanssivalvonnan antamat määräykset. Määräykset ovat velvoittavia oikeussääntöjä, joita on noudatettava.

Finanssivalvonta antaa määräyksiä ainoastaan määräyksenantoon valtuuttavan lain säännöksen nojalla ja sen asettamissa rajoissa.

Ohjeet

Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelmassa "Ohje"-otsikon alla esitetään Finanssivalvonnan tulkintoja lainsäädännön tai muun velvoittavan sääntelyn sisällöstä.

"Ohje"-otsikon alla on lisäksi suosituksia ja muita toimintaohjeita, jotka eivät ole velvoittavia. Ohjeissa on myös kansainvälisten ohjeiden ja suositusten noudattamista koskevat Finanssivalvonnan suositukset.

Ohjeen kirjoitustavasta ilmenee, milloin kyseessä on tulkinta ja milloin suositus tai muu toimintaohje. Ohjeiden kirjoitustapaa sekä määräysten ja ohjeiden oikeudellista luonnetta on selvitetty tarkemmin Finanssivalvonnan verkkopalvelussa.

[Finanssivalvonta.fi > Sääntely > Määräys- ja ohjekokoelma > Uusi määräyskokoelma](#)

Sisällysluettelo

1	Soveltamisala ja määritelmät	5
1.1	Soveltamisala	5
1.2	Määritelmät	5
2	Säädöstausta ja kansainväliset suositukset	6
2.1	Lainsäädäntö	6
2.2	Euroopan Unionin asetukset	6
2.3	Euroopan Unionin direktiivi	6
2.4	Finanssivalvonnan määräyksenantovaltuudet	6
2.5	Kansainväliset suositukset	7
3	Tavoitteet	8
4	Vaihtoehtorahaston määritelmä	9
4.1	Soveltamisala	9
4.2	Vaihtoehtorahaston määritelmä	9
5	Palkitsemisjärjestelmät (<i>muutettu 22.11.2016, voimaan 1.1.2017</i>)	10
5.1	Soveltamisala	10
5.2	Palkitsemisjärjestelmät	10
6	AIFMD-raportointi Finanssivalvonnalle	11
6.1	Soveltamisala ja määritelmät	11
6.2	AIFMD-raportointia koskeva sääntely	11
6.3	Raportoinnin sisältö	12
6.3.1	<i>Toimilupavelvollinen vaihtoehtorahastojen hoitaja</i>	12
6.3.2	<i>Rekisteröitymisvelvollinen vaihtoehtorahastojen hoitaja</i>	12
6.3.3	<i>Kolmannen maan vaihtoehtorahastojen hoitaja</i>	12
6.4	Raportointitiheys ja raportointijakso	12
6.5	Raportoinnin alkamisajankohta	13
6.6	Raportointiaika ja raportointitietojen toimittaminen Finanssivalvonnalle	13



7	Tilinpäätösasiakirjojen toimittaminen Finanssivalvonnalle	14
7.1	Soveltamisala	14
7.2	Säädöstausta	14
7.3	Tilinpäätösasiakirjojen toimittaminen	14

1 Soveltamisala ja määritelmät

1.1 Soveltamisala

Näitä määräyksiä ja ohjeita sovelletaan seuraaviin Finanssivalvonnasta annetussa laissa tarkoitettuihin valvottaviin ja muihin finanssimarkkinoilla toimiviin:

- toimilupavelvolliset vaihtoehtorahastojen hoitajat
- rekisteröitymisvelvolliset vaihtoehtorahastojen hoitajat.

Näitä määräyksiä ja ohjeita sovelletaan myös kolmanteen maahan sijoittautuneisiin vaihtoehtorahastojen hoitajiin, jotka markkinoivat hoitamansa vaihtoehtorahaston osuuksia Suomessa vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 20 luvun 3 §:n nojalla.

1.2 Määritelmät

Näissä määräyksissä ja ohjeissa käytetään jäljempänä seuraavia määritelmiä:

- (1) *Toimilupavelvollisella vaihtoehtorahastojen hoitajalla* tarkoitetaan sellaista vaihtoehtorahastojen hoitajaa, jolle Finanssivalvonta on myöntänyt vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 4 luvun mukaisen toimiluvan.
- (2) *Rekisteröitymisvelvollisella vaihtoehtorahastojen hoitajalla* tarkoitetaan sellaista vaihtoehtorahastojen hoitajaa, joka on rekisteröitynyt vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 5 luvun 2 §:n 1 momentin 1 kohdan mukaiseen Finanssivalvonnan ylläpitämään rekisteriin.
- (3) *Kolmannen maan vaihtoehtorahastojen hoitajalla* tarkoitetaan kolmanteen maahan sijoittautunutta vaihtoehtorahastojen hoitajaa, joka markkinoi hoitamansa ETA-valtioon sijoittautuneen vaihtoehtorahaston tai kolmanteen maahan sijoittautuneen vaihtoehtorahaston osuuksia Suomessa vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 20 luvun 3 §:n nojalla.

2

Säädöstausta ja kansainväliset suositukset

2.1 Lainsäädäntö

Näiden määräysten ja ohjeiden aihepiiriin liittyvät seuraavat säädökset:

- laki vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014)
- laki Finanssivalonnasta (878/2008)
- Valtiovarainministeriön asetus vaihtoehtorahastojen hoitajien toiminnasta (226/2014)
- Valtiovarainministeriön asetus vaihtoehtorahastojen hoitajien palkitsemisjärjestelmistä (229/2014).

2.2 Euroopan Unionin asetukset

Näiden määräysten ja ohjeiden aihepiiriin liittyvät seuraavat suoraan sovellettavat Euroopan unionin asetukset:

- Komission delegoitu asetus (EU) N:o 231/2013, annettu 19 päivänä joulukuuta 2012, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU täydentämisestä poikkeuksien, yleisten toimintaedellytysten, säilytysyhteisöjen, vivutuksen, avoimuuden ja valvonnan osalta; EUVL L 83, 22.3.2013, s. 1-95 (jäljempänä *komission asetus*).

2.3 Euroopan Unionin direktiivi

Näiden määräysten ja ohjeiden aihepiiriin liittyvät seuraavat Euroopan unionin direktiivit:

- Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2011/61/EU, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2011, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta; EUVL L 174, 1.7.2011, s. 1-73 (jäljempänä *AIFM-direktiivi*).

2.4 Finanssivalvonnan määräyksenantovaltuudet

Finanssivalvonnan oikeus antaa sitovia määräyksiä perustuu seuraaviin lain säännöksiin:

- vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 5 luvun 6 §
- vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 7 luvun 13 §



- Finanssivalvonnasta annetun lain 18 §:n 2 momentti.

2.5 Kansainväliset suositukset

Näiden määräysten ja ohjeiden aihepiiriin liittyvät seuraavat Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) antamat ohjeet ja suositukset:

- ESMA:n ohjeet AIFM-direktiivin mukaisesta hyvästä palkka- ja palkkiopolitiikasta (ESMA/2013/232)
- ESMA:n ohjeet AIFM-direktiivin keskeisistä käsitteistä (ESMA/2013/611)
- ESMA:n ohjeet AIFM-direktiivin artiklojen 3(3)(d) sekä 24(1), (2) ja (4) mukaisesta raportointivelvollisuudesta (ESMA/2013/1339).

ESMA:n ohjeet ja suositukset ja raportointivelvollisuuteen liittyvä tekninen ohjeistus ovat saatavilla osoitteesta Finanssivalvonta.fi sekä ESMA:n internetsivuilta osoitteesta www.esma.europa.eu.

Osoitteesta www.esma.europa.eu on saatavilla myös ESMA:n julkaisemia sääntelyn tulkin-toja (Q&A) sekä lausuntoja.

3 Tavoitteet

- (1) Näiden määräysten ja ohjeiden tavoitteena on koota yhteen eritasoinen vaihtoehtorahastojen hoitajien raportointivelvollisuudesta annettu sääntely ja ohjeistus sekä antaa Finanssivalvonnan määräykset raportoinnin käytännön toteutuksesta.
- (2) Näiden määräysten ja ohjeiden tarkoituksena on lisäksi saattaa vaihtoehtorahastojen hoitajien tietoon ESMA:n antamia ohjeita ja suosituksia, joita niiden tulisi toiminnassaan ottaa huomioon.
- (3) Näillä määräyksillä ja ohjeilla asetetaan lisäksi velvoitteita toimiluvalliselle vaihtoehtorahastojen hoitajalle toimittaa taloudellista asemaa koskevia tietoja säännöllisesti Finanssivalvonnalle.

4 Vaihtoehtorahaston määritelmä

4.1 Soveltamisala

- (1) Tätä lukua sovelletaan toimilupavelvollisiin vaihtoehtorahastojen hoitajiin ja rekisteröitymisvelvollisiin vaihtoehtorahastojen hoitajiin.

4.2 Vaihtoehtorahaston määritelmä

- (2) Vaihtoehtorahastolla tarkoitetaan vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 2 luvun 1 §:n mukaan yhteisöä tai muuta yhteistä sijoittamista, jossa varoja hankitaan useilta sijoittajilta ja sijoitetaan määritellyn sijoituspolitiikan mukaisesti sijoittajien eduksi ja joita ei edellytetä sijoitusrahastodirektiivin 5 artiklassa tarkoitettua lupaa.
- (3) ESMA on antanut Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan nojalla ohjeen: "Ohjeet AIFM-direktiivin keskeisistä käsitteistä" (ESMA/2013/611).

OHJE (kohta 4)

- (4) Finanssivalvonta suosittaa, että edellä kohdassa (1) tarkoitettut yhteisöt noudattavat kohdassa (3) tarkoitettua ESMA:n ohjetta, joka on saatavilla osoitteesta Finanssivalvonta.fi.

5 Palkitsemisjärjestelmät

5.1 Soveltamisala

- (1) Tätä lukua sovelletaan toimilupavelvollisiin vaihtoehtorahastojen hoitajiin.

5.2 Palkitsemisjärjestelmät

- (2) Toimilupavelvollisen vaihtoehtorahaston hoitajan palkitsemisjärjestelmistä säädetään vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 7 luvun 7 §:ssä.
- (3) Vaihtoehtorahaston hoitajan palkitsemisjärjestelmistä säädetään lisäksi valtiovarainministeriön asetuksessa vaihtoehtorahastojen hoitajien palkitsemisjärjestelmistä (229/2014).
- (4) ESMA on lisäksi antanut Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan nojalla ohjeen: ”AIFM-direktiivin mukaista hyvää palkka- ja palkkiopolitiikkaa koskevat ohjeet” (ESMA/2013/232).
- (5) ESMA on lisäksi antanut Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan nojalla ohjeen: ”AIFM-direktiivin mukaista hyvää palkka- ja palkkiopolitiikkaa koskevat ohjeet” (ESMA/2016/579).

OHJE (kohta 6)

- (6) Finanssivalvonta suosittaa, että kohdassa (1) tarkoitetut yhteisöt noudattavat kohdassa (4) ja (5) tarkoitettua ESMA:n ohjetta, joka on saatavilla osoitteesta Finanssivalvonta.fi.

6

AIFMD-raportointi Finanssivalvonnalle

6.1 Soveltamisala ja määritelmät

- (1) Tätä lukua sovelletaan toimilupavelvollisiin vaihtoehtorahastojen hoitajiin, rekisteröitymisvelvollisiin vaihtoehtorahastojen hoitajiin ja kolmannen maan vaihtoehtorahastojen hoitajiin.
- (2) AIFMD-raportoinnilla tarkoitetaan AIFM-direktiivin artikloihin 3(3)(d) sekä 24(1), (2) ja (4) perustuvaa säännöllistä raportointia Finanssivalvonnalle.

6.2 AIFMD-raportointia koskeva sääntely

- (3) Toimilupavelvollisen vaihtoehtorahastojen hoitajan raportointivelvollisuudesta säädetään vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 7 luvun 3 §:ssä.
- (4) Rekisteröitymisvelvollisen vaihtoehtorahastojen hoitajan raportointivelvollisuudesta säädetään vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 5 luvun 4 §:ssä.
- (5) Kolmannen maan vaihtoehtorahastojen hoitajan raportointivelvollisuudesta säädetään vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 20 luvun 3 §:ssä.
- (6) Sellaisen toimilupavelvollisen vaihtoehtorahastojen hoitajan, joka hoitaa yhtä tai useampaa vaihtoehtorahastoa, jossa käytetään komission asetuksen 111 artiklan mukaisesti vivutusta merkittävässä määrin, on lisäksi raportoitava kyseisen rahaston osalta vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 17 luvun 3 §:n mukaiset tiedot.
- (7) Valtiovarainministeriön asetuksessa vaihtoehtorahastojen hoitajien toiminnasta (226/2014) (jäljempänä *VMA*) säädetään tarkemmin vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 7 luvun 3 §:ssä tarkoitetusta raportoinnista.
- (8) Komission asetuksen artiklassa 110 ja asetuksen liitteessä IV säädetään tarkemmin raportoinnista toimivaltaisille viranomaisille.
- (9) Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen on lisäksi antanut Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan nojalla ohjeen: "Ohjeet AIFM-direktiivin artiklojen 3(3)(d) sekä 24(1), (2) ja (4) mukaisesta raportointivelvollisuudesta" (ESMA/2013/1339) (jäljempänä *ESMA:n raportointiohje*) sekä muuta teknistä ohjeistusta.
- (10) Finanssivalvonnan antamat määräykset ja ohjeet vaihtoehtorahastojen hoitajan raportoinnista sisältyvät lukuihin 6.3 - 6.6.



OHJE (kohta 11)

- (11) Finanssivalvonta suositaa, että kohdassa (1) tarkoitetut yhteisöt noudattavat kohdassa (9) tarkoitettua ESMA:n raportointiohjetta, joka on saatavilla osoitteesta Finanssivalvonta.fi.

6.3 Raportoinnin sisältö

- (12) Raportointivelvollisen on säännöllisesti raportoitava Finanssivalvonnalle tietoja sekä itseltään, että kustakin hoitamastaan vaihtoehtorahastosta.

6.3.1 Toimilupavelvollinen vaihtoehtorahastojen hoitaja

- (13) Toimilupavelvollisen vaihtoehtorahastojen hoitajan on raportoitava säännöllisesti vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 7 luvun 3 §:ssä, VMA:ssa sekä komission asetuksen 110 artiklan 1 ja 2 kohdissa tarkoitetut tiedot.
- (14) Sellaisen toimilupavelvollisen vaihtoehtorahastojen hoitajan, joka hoitaa yhtä tai useampaa vaihtoehtorahastoa, jossa käytetään komission asetuksen 111 artiklan mukaisesti vivutusta merkittävässä määrin, on lisäksi raportoitava kyseisen rahaston osalta vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 17 luvun 3 §:n mukaiset tiedot.

6.3.2 Rekisteröitymisvelvollinen vaihtoehtorahastojen hoitaja

- (15) Rekisteröitymisvelvollisen vaihtoehtorahastojen hoitajan on raportoitava säännöllisesti vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 5 luvun 4 §:ssä ja komission asetuksen 110 artiklan 1 kohdassa tarkoitetut tiedot.

6.3.3 Kolmannen maan vaihtoehtorahastojen hoitaja

- (16) Kolmannen maan vaihtoehtorahastojen hoitajan on raportoitava säännöllisesti vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 7 luvun 3 §:ssä, VMA:ssa sekä komission asetuksen 110 artiklan 1 ja 2 kohdissa tarkoitetut tiedot.
- (17) Sellaisen kolmannen maan vaihtoehtorahastojen hoitaja, joka käyttää komission asetuksen 111 artiklan mukaisesti vivutusta merkittävässä määrin, on lisäksi raportoitava kyseisen rahaston osalta vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 17 luvun 3 §:n mukaiset tiedot.

6.4 Raportointitiheys ja raportointijakso

- (18) Raportointivelvollisen on raportoitava luvussa 6.3. tarkoitetut tiedot Finanssivalvonnalle komission asetuksen 110 artiklan 3 kohdan mukaisesti neljännesvuosittain, puolivuositain tai vuosittain vaihtoehtorahastojen hoitajan ja kunkin vaihtoehtorahaston toiminnan luonteesta ja laajuudesta riippuen.

OHJE (kohta 19)

- (19) Raportointitiheyttä on ohjeistettu tarkemmin ESMA:n raportointiohjeen luvuissa V ja IX.



6.5 Raportoinnin alkamisajankohta

OHJE (kohdat 20-21)

- (20) ESMA:n raportintiohjeistuksen mukaan raportointivelvollisen on raportoitava ensimmäisen kerran tietoja Finanssivalvonnalle alkaen sen seuraavan vuosineljänneksen ensimmäisestä päivästä lähtien, jota edeltävänä neljänneksenä ne ovat rekisteröityneet, saaneet toimiluvan tai aloittaneet hoitamansa rahaston markkinoinnin Suomessa. Vastaavasti rahaston osalta ensimmäiset tiedot on toimitettava rahaston perustamista seuraavan vuosineljänneksen ensimmäisestä päivästä lukien.
- (21) Raportoinnin alkamisajankohtaa on ohjeistettu tarkemmin ESMA:n raportintiohjeen luvussa VII.

6.6 Raportointiaika ja raportointitietojen toimittaminen Finanssivalvonnalle

- (22) Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 7 luvun 13 §:n nojalla Finanssivalvonta voi antaa tarkempia määräyksiä 7 luvun 3 §:ssä tarkoitetusta toimilupavelvollisen vaihtoehtorahaston hoitajan raportoinnista.
- (23) Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 20 luvun 3 §:n mukaisen kolmannen maan vaihtoehtorahastojen hoitajan on raportoinnissa noudatettava, mitä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 7 luvun 3 §:ssä säädetään.
- (24) Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 5 luvun 6 §:n nojalla Finanssivalvonta voi antaa tarkempia määräyksiä 5 luvun 4 §:ssä tarkoitetusta rekisteröitymisvelvollisen vaihtoehtorahaston hoitajan raportoinnista.

MÄÄRÄYS (kohdat 25-27)

- (25) Raportointivelvollisen on toimitettava raportoitavat tiedot Finanssivalvonnalle komission asetuksen 110 artiklan 1 kohdassa säädetyssä ajassa kuukauden kuluessa raportointijakson päättymisestä. Jos raportointivelvollinen hoitaa rahasto-osuusrahastoa, se voi pidentää tätä jaksoa 15 päivällä sekä itseään koskevien tietojen että kyseistä rahasto-osuusrahastoa koskevien tietojen toimittamisen osalta.
- (26) Raportointivelvollisen on toimitettava raportoitavat tiedot Finanssivalvonnalle kulloinkin voimassa olevien AIFMD-raportoinnin konekielisen tietojenvälityksen kuvauksen mukaisesti, joka ovat saatavilla Finanssivalvonnan internetsivuilla näiden määräysten ja ohjeiden yhteydessä.
- (27) Raportointivelvollisen on seurattava toiminnassaan tapahtuvia muutoksia, jotka voivat heijastua sen raportointivelvollisuuden sisältöön ja/tai raportointitiheyteen sekä ilmoitettava tapahtuneista muutoksista Finanssivalvonnalle viipymättä kulloinkin voimassa olevan konekielisen tietojenvälityksen kuvauksen mukaisesti.

7 Tilinpäätösasiakirjojen toimittaminen Finanssivalvonnalle

7.1 Soveltamisala

- (1) Tätä lukua sovelletaan toimilupavelvollisiin vaihtoehtorahastojen hoitajiin.

7.2 Säädestausta

- (2) Finanssivalvonnasta annetun lain 18 §:n 2 momentin mukaan Finanssivalvonta voi antaa määräyksiä valvottavan taloudellista asemaa koskevien tietojen säännöllisestä toimittamisesta Finanssivalvonnalle.

7.3 Tilinpäätösasiakirjojen toimittaminen

MÄÄRÄYS (kohta 3)

- (3) Toimilupavelvollisen vaihtoehtorahastojen hoitajan on toimitettava Finanssivalvonnalle vuosittain kahden viikon kuluessa siitä, kun valvottavan tilinpäätös on vahvistettu, seuraavat asiakirjat:
- jäljennös tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä sekä toimintakertomuksesta
 - jäljennös tilintarkastuskertomuksesta

8

Eri rahastotyyppijä koskevaa sääntelyä *(Annettu 15.5.2018, voimaan 21.7.2018)*

8.1 Rahamarkkinarahastot

ESMA on antanut ohjeen rahamarkkinarahastoja koskevan asetuksen 28 artiklan mukaisista stressitestiskenaarioista (ESMA 34-49-115/2018).

OHJE (kohta 2)

Finanssivalvonta suosittaa, että näiden ohjeiden soveltamisalaan kuuluvat yhteisöt noudattavat kohdassa 1) tarkoitettua ESMA:n ohjetta, joka on saatavilla osoitteesta Finanssivalvonta.fi.

9

Muutoshistoria

Näitä määräyksiä ja ohjeita on muutettu niiden voimaantulon jälkeen seuraavasti:

Annettu 1.12.2016, voimaan 1.1.2017

- päivitetty lukua 5.2, viittauksella ESMA:n päivitettyyn ohjeeseen (ESMA/2012/579)

Annettu 15.5.2018, voimaan 21.7.2018

- lisätty luku 8
- lisätty luvussa 8.1 oleva viittaus ESMA:n uuteen ohjeeseen (ESMA 34-49-115/2018)